

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



天倫燃气
TIANLUN GAS

China Tian Lun Gas Holdings Limited

中國天倫燃氣控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：01600)

截至二零一五年六月三十日止六個月之中期業績公佈

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的收入約為人民幣990,840,000元，較去年同期約人民幣574,759,000元增長約72.39%。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的毛利約為人民幣273,036,000元，較去年同期約人民幣202,185,000元增長約35.04%。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司所有者應佔利潤約為人民幣136,917,000元，較去年同期約人民幣103,244,000元增長約32.61%。

中國天倫燃氣控股有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司統稱「本集團」董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至二零一五年六月三十日止六個月(「本報告期」)之中期業績。

中期簡明合併綜合收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 未經審核	二零一四年 人民幣千元 未經審核
收入	5	990,840	574,759
銷售成本		(717,804)	(372,574)
毛利		273,036	202,185
分銷成本		(8,867)	(7,935)
行政費用		(47,220)	(37,230)
其他利得 — 淨額		7,928	1,352
經營利潤		224,877	158,372
財務收益		34,418	25,809
財務費用		(50,968)	(30,198)
財務費用 — 淨額	9	(16,550)	(4,389)
應佔聯營公司稅後虧損的份額		(63)	—
除所得稅前利潤		208,264	153,983
所得稅費用	8	(56,195)	(38,320)
本期利潤		152,069	115,663
本期其他綜合收益，扣除稅項		—	—
本期總綜合收益		152,069	115,663
利潤及總綜合收益歸屬於：			
本公司所有者		136,917	103,244
非控制性權益		15,152	12,419
		152,069	115,663
每股收益歸屬於本公司所有者 (每股人民幣元)			
— 基本每股收益		0.16	0.12
— 攤簿每股收益		0.16	0.12

中期簡明合併資產負債表
二零一五年六月三十日

	附註	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	11	1,806,221	1,059,722
投資性房地產	11	7,978	8,203
租賃預付款項	11	142,011	118,477
無形資產	11	2,443,183	1,282,233
按權益法入帳的投資		50,358	49,894
遞延所得稅資產		4,523	3,676
可供出售金融資產		42,170	—
應收賬款及其他應收款	12	15,872	11,917
其他非流動資產		18,673	10,612
總非流動資產		4,530,989	2,544,734
流動資產			
存貨		73,019	76,709
應收賬款及其他應收款	12	536,958	480,140
可供出售金融資產		—	2,000
以公允價值計量且變動計入損益 的金融資產	14	338,660	331,474
受限制現金		22,151	22,121
現金及現金等價物		770,793	263,584
總流動資產		1,741,581	1,176,028
總資產		6,272,570	3,720,762
權益			
歸屬於本公司權益持有者			
股本	13	8,509	7,077
股本溢利	13	1,369,169	454,188
儲備		71,487	68,366
留存收益		753,253	616,336
		2,202,418	1,145,967
非控制性權益		414,000	329,867
總權益		2,616,418	1,475,834

中期簡明合併資產負債表(續)
二零一五年六月三十日

	附註	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
負債			
非流動負債			
應付帳款及其他應付款	17	130,717	158,749
借款	15	1,046,408	722,609
遞延所得稅負債	16	300,737	158,036
總非流動負債		1,477,862	1,039,394
流動負債			
應付帳款及其他應付款	17	614,469	349,561
預收賬款		181,263	144,458
當期所得稅負債		51,063	51,112
借款	15	1,331,495	660,403
總流動負債		2,178,290	1,205,534
總負債		3,656,152	2,244,928
總權益及負債		6,272,570	3,720,762
流動資產淨值		(436,709)	(29,506)
總資產減流動負債		4,094,280	2,515,228

中期簡明合併權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	歸屬於本公司所有者					非控制性權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元 附註13	股本溢利 人民幣千元 附註13	儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總計 人民幣千元		
二零一五年一月一日結餘(已呈報)	7,077	454,188	68,366	616,336	1,145,967	329,867	1,475,834
綜合收益							
本期利潤	—	—	—	136,917	136,917	15,152	152,069
股本發行	1,432	914,981	—	—	916,413	—	916,413
與所有者的交易							
收購子公司	—	—	—	—	—	69,816	69,816
授予股票期權	—	—	3,121	—	3,121	—	3,121
向非控制性權益支付股利	—	—	—	—	—	(835)	(835)
二零一五年六月三十日結餘	<u>8,509</u>	<u>1,369,169</u>	<u>71,487</u>	<u>753,253</u>	<u>2,202,418</u>	<u>414,000</u>	<u>2,616,418</u>

	歸屬於本公司所有者					非控制性權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元 附註13	股本溢利 人民幣千元 附註13	儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總計 人民幣千元		
二零一四年一月一日結餘(已呈報)	7,077	454,188	34,109	424,594	919,968	170,428	1,090,396
綜合收益							
本期利潤	—	—	—	103,244	103,244	12,419	115,663
與所有者的交易							
收購子公司	—	—	—	—	—	73,665	73,665
授予股票期權	—	—	5,532	—	5,532	—	5,532
非控制性權益注資	—	—	—	—	—	2,450	2,450
二零一四年六月三十日結餘	<u>7,077</u>	<u>454,188</u>	<u>39,641</u>	<u>527,838</u>	<u>1,028,744</u>	<u>258,962</u>	<u>1,287,706</u>

中期簡明合併現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 未經審核	二零一四年 人民幣千元 未經審核
經營活動的現金流量		
經營產生的現金	253,625	151,199
已付利息	(73,995)	(34,657)
已付所得稅	(59,129)	(48,983)
經營活動所得現金淨額	<u>120,501</u>	<u>67,559</u>
投資活動的現金流量		
購買不動產、工廠及設備	(92,927)	(107,934)
租賃預付款項增加	—	(8,690)
購買無形資產	(202)	(1,702)
購買可供出售金融資產	—	(230,500)
處置可供出售金融資產	2,001	230,714
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	—	(100,000)
處置以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	2,000	—
收購子公司的淨現金流出	(979,946)	(378,256)
出售不動產、工廠及設備、投資性房地產所得款	928	3,369
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產產生的投資收益	20,563	18,509
已收利息	4,072	2,447
受限制現金變動	(30)	—
收回予第三方的貸款	50,000	—
投資活動所用現金淨額	<u>(993,541)</u>	<u>(572,043)</u>
融資活動的現金流量		
借款所得款	1,194,415	390,572
償還借款	(731,124)	(141,140)
發行普通股所得款	916,413	—
向非控制下權益支付股息	(468)	—
非控制性權益注資	—	2,450
融資活動所得現金淨額	<u>1,379,236</u>	<u>251,882</u>
現金及現金等價物淨增加／(減少)	506,196	(252,602)
期初現金及現金等價物	263,584	576,402
匯兌收益	1,013	890
期終現金及現金等價物	<u><u>770,793</u></u>	<u><u>324,690</u></u>

中期簡明合併財務報表附註

1 本集團一般資料

中國天倫燃氣控股有限公司(「本公司」)依據開曼群島公司法(二零一零年修訂本)於二零一零年五月二十日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司為投資控股公司，於二零一零年十一月十日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司及其子公司(以下合稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)若干城市為民用、工商業用戶提供燃氣管道接駁以及包括天然氣、壓縮天然氣的燃氣輸送及銷售業務，以及液化天然氣的生產和批發及零售業務。

本公司註冊辦事處位於 Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。

本集團由張瀛岑先生以及包括其妻子及長子在內家族成員(合稱「控股股東」)共同控制。

除另有註明外，本未經審核簡明合併中期財務資料以人民幣為單位。本未經審核簡明合併中期財務資料由董事會在二零一五年八月三十一日批准刊發。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

2 編制基準

截至二零一五年六月三十日止半年度的簡明合併中期財務資料已根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編制。本中期簡明合併財務資料應與截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據香港財務報告準則編制的。

3 會計政策

編制本簡明合併中期財務資料所採用之會計政策與截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策(見有關的年度財務報表)一致。

本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率予以計提。

沒有其他在本中期期間首次生效的修改準則或解釋預期會對本集團造成重大影響。

4 估計

編制中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編制此等簡明合併中期財務資料時，除了厘定所得稅準備所需估計的變動外，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一四年十二月三十一日止年度合併財務報表所應用的相同。

5 分部報告

管理層已根據高級行政管理層審議並用於作出策略決定的月度報告厘定經營分部。

高級行政管理層僅基於「產品」劃分業務，主要是由於就地域而言，所有產品均在中國提供，而該地區視作具有相似風險和回報。

報告經營分部的收入主要來自燃氣銷售及管道接駁。

投資性房地產的收入和其他雜項收入經高級行政管理層審閱，有關業績載入「所有其他分部」一欄。

高級行政管理層根據附註3所述會計政策以毛利評估經營分部的表現。同時，本集團並無向分部分配經營成本、資產或負債，此乃由於高級行政管理層並無用此資料向經營分部分配資源或評估經營分部的表現。因此，本集團並無呈報各可呈報分部的分部資產及分部負債。

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，就可報告分部向高級行政管理層提供的分部資料如下：

	燃氣 輸送及銷售 人民幣千元	燃氣 管道接駁 人民幣千元	所有 其他分部 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合計 人民幣千元
來自於外部客戶的收入	706,700	272,160	11,980	—	990,840
毛利	81,896	185,408	5,732	—	273,036
分銷成本				(8,867)	(8,867)
行政費用				(47,220)	(47,220)
其他利得 — 淨額				7,928	7,928
經營利潤					224,877
財務費用 — 淨額				(16,550)	(16,550)
應佔聯營公司稅後虧損的份額				(63)	(63)
除所得稅前利潤					208,264
所得稅費用				(56,195)	(56,195)
期間利潤					152,069

5 分部報告(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月，就可報告分部向高級行政管理層提供的分部資料如下：

	燃氣 輸送及銷售 人民幣千元	燃氣 管道接駁 人民幣千元	所有 其他分部 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合計 人民幣千元
來自於外部客戶的收入	334,660	227,481	12,618	—	574,759
毛利	54,704	142,463	5,018	—	202,185
分銷成本				(7,935)	(7,935)
行政費用				(37,230)	(37,230)
其他利得 — 淨額				1,352	1,352
經營利潤					158,372
財務費用 — 淨額				(4,389)	(4,389)
除所得稅前利潤					153,983
所得稅費用				(38,320)	(38,320)
期間利潤					<u>115,663</u>

本公司主要子公司均註冊於中國。所有外部收入均來源於中國，及所有的非流動資產均位於中國。

截至二零一五年六月三十日止六個月，向單一外界客戶吳江南玻璃有限公司銷售所得收入為人民幣123,742,000元，佔本集團收入總額的12%（截至二零一四年六月三十日止六個月：無）。

6 企業合併

於二零一五年一月三十一日，本集團購入禮泉縣宏遠天然氣有限公司（「禮泉宏遠」）與乾縣宏遠天然氣有限公司（「乾縣宏遠」）100%的權益。該公司為在中國註冊成立的獨立第三方有限責任公司，其主要在中國陝西省咸陽市禮泉縣、乾縣區域內開展天然氣管道投資與建設、天然氣輸送及銷售業務。總對價為人民幣286,000,000元。

於二零一五年三月三十一日，本集團購入北京慧基泰展投資有限公司（「北京慧基」）100%的權益，並間接取得其子公司北京慧基能源控股有限公司（「北京慧基能源」）100%的權益、河南慧基能源有限公司（「河南慧基」）90%的權益、吳江市天然氣管網有限公司（「吳江天然氣」）85%的權益、三明慧基能源有限公司（「三明慧基」）100%的權益。該公司及其子公司均為在中國註冊成立的獨立第三方有限責任公司，主要在中國河南省平頂山市、江蘇省蘇州市吳江區、福建省三明市開展天然氣長輸管線投資與建設、天然氣管道投資與建設、天然氣輸送及銷售業務。總對價最高不超過人民幣860,000,000元。

商譽人民幣630,599,000元來自多項因素，包括預期可透過合併高技術勞動力和獲取知識轉移產生的更高生產效率所帶來的協同效應；通過採購效率的提升，從供應商獲取更高的數量回購及價格下降所帶來的經濟規模效應以及未確認的資產，如勞動力。

6 企業合併(續)

6.1 收購對價、購入資產及所承擔的負債的預估公允價值，以及於收購日的非控制性權益合併列示如下：

	禮泉宏遠 & 乾縣宏遠 人民幣千元	北京慧基 人民幣千元	合計 人民幣千元
購買對價：			
— 現金	257,400	790,000	1,047,400
— 或有對價	28,600	54,946	83,546
總對價	286,000	844,946	1,130,946
收購對價	286,000	844,946	1,130,946
	禮泉宏遠 & 乾縣宏遠 人民幣千元	北京慧基 人民幣千元	合計 人民幣千元
可辨識資產和承擔負債 的確認數額如下：			
現金及現金等價物	3,932	26,533	30,465
不動產、工廠及設備	60,112	614,147	674,259
無形資產	112,919	436,706	549,625
租賃預付款項	2,812	20,158	22,970
按權益法入帳的投資	—	527	527
存貨	1,707	558	2,265
應收賬款及其他應收款	5,816	152,941	158,757
可供出售金融資產	—	42,170	42,170
遞延所得稅資產	—	1,369	1,369
其他非流動資產	3	2,318	2,321
其他流動資產	—	21,125	21,125
借款	(10,000)	(525,000)	(535,000)
流動所得稅負債	—	(1,095)	(1,095)
應付帳款和其他應付款	(17,794)	(162,836)	(180,630)
預收賬款	(11,518)	(62,434)	(73,952)
遞延所得稅負債	(28,230)	(116,783)	(145,013)
可辨認淨資產合計	119,759	450,404	570,163
非控制性權益	—	(69,816)	(69,816)
商譽	166,241	464,358	630,599
收購對價	286,000	844,946	1,130,946

6 企業合併(續)

6.1 收購對價、購入資產及所承擔的負債的預估公允價值，以及於收購日的非控制性權益合併列示如下：(續)

	禮泉宏遠 & 乾縣宏遠 人民幣千元	北京慧基 人民幣千元	去年收購 人民幣千元	合計 人民幣千元
收購業務的現金流出， 扣除收購的現金：				
— 現金對價(i)	257,400	690,000	63,011	1,010,411
— 收購子公司的現金 及現金等價物	<u>(3,932)</u>	<u>(26,533)</u>	<u>—</u>	<u>(30,465)</u>
	<u>253,468</u>	<u>663,467</u>	<u>63,011</u>	<u>979,946</u>

(i) 截至二零一五年六月三十日，本集團尚未全部支付對北京慧基股權現金對價。

6.2 於二零一四年透過收購子公司業務合併(重列)：

截至二零一五年六月三十日，本集團已完成對汕頭澄海的評估工作，及基於原股權轉讓協議相關條款確認了最終股權對價款。針對收購日金額進行了如下追溯調整。

	汕頭澄海 預估公允價值 於二零一四年 四月三十日 人民幣千元	汕頭澄海 商譽調整 人民幣千元 (重列)	汕頭澄海 預估公允價值 於二零一四年 四月三十日 人民幣千元 (重列)
對價：			
— 現金	186,876	—	186,876
— 或有對價	<u>20,124</u>	<u>44,395</u>	<u>64,519</u>
總對價	<u>207,000</u>	<u>44,395</u>	<u>251,395</u>
現金及現金等價物	15,636	—	15,636
不動產、工廠及設備	36,885	—	36,885
無形資產：			
— 特許經營權	111,350	—	111,350
— 網絡	85,103	—	85,103
租賃預付款項	15,135	—	15,135
存貨	9,498	—	9,498
應收款項及其他應收款	55,886	—	55,886
借款	(53,600)	—	(53,600)
當期所得稅負債	(3,772)	—	(3,772)
應付帳款和其他應付款	(22,212)	—	(22,212)
預收賬款	(5,332)	—	(5,332)
遞延所得稅負債	<u>(44,297)</u>	<u>—</u>	<u>(44,297)</u>
可辨認淨資產合計	<u>200,280</u>	<u>—</u>	<u>200,280</u>
非控制性權益	(20,028)	—	(20,028)
商譽	26,748	44,395	71,143
收購對價	<u>207,000</u>	<u>44,395</u>	<u>251,395</u>

6 企業合併(續)

(a) 與收購相關的費用約為人民幣53,200元，已記錄於截至二零一五年六月三十日止期間損益內的行政費用。

(b) 或有對價

根據收購協定，若禮泉宏遠、乾縣宏遠股權無權屬爭議，未發現尚未披露義務或未計負債，且達到雙方約定的付款條件後，則本集團將按約定支付對價人民幣2,860萬元。

基於預估或有對價安排，若北京慧基股權無權屬爭議，未發現尚未披露義務或未計負債，且達到雙方約定的付款條件後，則本集團將支付對價的公允價值為人民幣5,495萬元。

(c) 購入應收款項

應收賬款及其他應收款的預估公允價值約為人民幣158,757,000元，包括應收賬款的預估公允價值約為人民幣16,936,000元，與應收賬款的總合約金額相當。

(d) 可辨認資產及負債之預估公允價值

本集團已聘請獨立估值師，以確定所收購的可辨認資產及負債的公允價值。相關的評估工作尚未完成，預估公允價值代表了管理層對收購的公允價值在當前的最佳估計，其可能會變動。

(e) 非控制性權益

本集團已選擇按非控制性權益按比例應佔被收購方所得的可辨認淨資產確認收購的非控制性權益。

(f) 收入及利潤貢獻

所收購業務從被收購日至二零一五年六月三十日止期間貢獻本集團收入約為人民幣265,756,000元及淨利潤約為人民幣25,025,000元。

若收購在二零一五年一月一日已發生，則截至二零一五年六月三十日止期間的合併收入和合併淨利潤，應分別為人民幣572,207,000元及約為人民幣30,068,000元。

7 除所得稅前利潤

除所得稅前利潤已扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 未經審核	二零一四年 人民幣千元 未經審核
已使用之原材料及消耗品	597,694	296,049
產成品及在產品庫存變化	8,800	(9,525)
不動產、工廠及設備折舊(附註11)	37,495	20,328
投資性房地產折舊(附註11)	225	232
租賃預付款項攤銷(附註11)	1,597	2,708
無形資產攤銷(附註11)	19,554	9,708
出售不動產、工廠及設備及投資性房地產損益	(272)	1,138

8 所得稅費用

自損益扣除的所得稅費用為：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 未經審核	二零一四年 人民幣千元 未經審核
即期所得稅：		
— 中國企業所得稅	57,985	39,769
遞延所得稅	(1,790)	(1,449)
	<u>56,195</u>	<u>38,320</u>

所得稅費用是根據管理層對全年度預期的加權平均年度所得稅稅率的估計而確認。截至二零一五年十二月三十一日止年度採用的估計平均年度稅率為 27% (截至二零一四年六月三十日止六個月的實際稅率為 26%)。

9 財務費用 — 淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 未經審核	二零一四年 人民幣千元 未經審核
財務收益		
銀行存款和第三方借款派生的利息收入	(4,849)	(2,447)
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產產生的投資收益	(29,569)	(23,362)
	<u>(34,418)</u>	<u>(25,809)</u>
財務費用		
借款的利息費用	58,439	36,458
匯兌收益	(4,370)	(890)
其他	1,127	839
其他金融負債的利息費用	5,797	—
減：合資格資產資本化數額	(10,025)	(6,209)
	<u>50,968</u>	<u>30,198</u>
	<u>16,550</u>	<u>4,389</u>

10 股息

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司未發放或宣告發放任何股息。

11 不動產、工廠及設備、投資性房地產、租賃預付款項及無形資產

於本經營期間內，本集團不動產、工廠及設備，投資性房地產，租賃預付款項及無形資產變動如下：

	不動產、 工廠及設備 人民幣千元	投資性 房地產 人民幣千元	租賃 預付款項 人民幣千元	無形資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零一五年六月三十日					
止六個月					
二零一五年一月一日淨值(重列)	1,059,722	8,203	118,477	1,282,233	2,468,635
添置	111,114	—	2,161	280	113,555
收購子公司	674,259	—	22,970	1,180,224	1,877,453
處置	(1,379)	—	—	—	(1,379)
折舊費用	(37,495)	(225)	(1,597)	(19,554)	(58,871)
	<u>1,806,221</u>	<u>7,978</u>	<u>142,011</u>	<u>2,443,183</u>	<u>4,399,393</u>
二零一五年					
六月三十日淨值	<u>1,806,221</u>	<u>7,978</u>	<u>142,011</u>	<u>2,443,183</u>	<u>4,399,393</u>
截至二零一四年六月三十日					
止六個月					
二零一四年一月一日淨值	726,081	9,006	64,833	650,898	1,450,818
添置	146,115	—	8,690	1,702	156,507
收購子公司	103,559	—	57,406	675,294	836,259
處置	(1,905)	(326)	—	—	(2,231)
折舊費用	(20,328)	(232)	(2,708)	(9,708)	(32,976)
	<u>953,522</u>	<u>8,448</u>	<u>128,221</u>	<u>1,318,186</u>	<u>2,408,377</u>
二零一四年					
六月三十日淨值	<u>953,522</u>	<u>8,448</u>	<u>128,221</u>	<u>1,318,186</u>	<u>2,408,377</u>

購入的商譽在報告期末尚未分攤至現金產出單元，因為就企業合併進行的會計法仍為暫定數額。

12 應收賬款及其他應收款

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
應收賬款	232,215	228,872
應收票據	900	1,080
預付款	80,368	45,119
應收關聯方款項(附註19)	13,763	14,317
應收利息	11,049	—
應收股利	9,247	—
其他應收款	160,561	138,903
借款予第三方	—	50,000
增值稅進項稅留抵款	44,727	13,766
	552,830	492,057
減：長期預付款	(15,872)	(11,917)
流動部份	536,958	480,140

燃氣銷售一般授予客戶的信貸期為10至90天。對於燃氣管道接駁銷售的客戶，本集團通常將收取預收款，而在賒銷的情況下，管理層密切監察客戶的信貸品質，並個別認定信用期，一般情形下不超過兩年。應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
三十天以下	163,728	104,519
三十一天至九十天	20,053	27,475
九十天至一年	26,262	78,667
一年以上	22,172	18,211
	232,215	228,872

13 股本及股本溢利

	普通股股數	普通股 人民幣千元 未經審核	股本溢利 人民幣千元 未經審核	合計 人民幣千元 未經審核
已發行及繳足：				
於二零一五年六月三十日 (名義價值每股0.01元港幣)	1,009,614,608	8,509	1,369,169	1,377,678
於二零一五年一月一日、 二零一四年六月三十日及 二零一四年一月一日 (名義價值每股0.01元港幣)	827,925,000	7,077	454,188	461,265

14 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
信託投資	338,660	331,474

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動，在本中期簡明合併財務資料內「財務收益」中列賬。

信託投資的公允價值是根據預期收益率，交易信用風險及市場利率為關鍵假設的現金流量折現模型厘定。

15 借款

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
非流動	1,046,408	722,609
流動	1,331,495	660,403
	2,377,903	1,383,012

借款的變動分析如下：

	人民幣千元
截至二零一五年六月三十日止六個月	
二零一五年一月一日期初結餘	1,383,012
收購子公司(附註6)	535,000
新借貸所得款	1,194,415
償還借款	(731,124)
匯兌收益	(3,400)
二零一五年六月三十日期終結餘	2,377,903
	人民幣千元
截至二零一四年六月三十日止六個月	
二零一四年一月一日期初結餘	1,010,518
收購子公司	53,000
新借貸所得款	390,572
償還借款	(141,140)
二零一四年六月三十日期終結餘	1,312,950

截至二零一五年六月三十日止六個月的借款利息開支為人民幣58,439,000元(二零一四年六月三十日止六個月：人民幣36,458,000元)。

16 遞延所得稅負債

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 未經審核	二零一四年 人民幣千元 未經審核
一月一日結餘	158,036	63,975
收購子公司	145,013	60,327
在損益中扣除	(2,312)	(91)
六月三十日期末結餘	<u>300,737</u>	<u>124,211</u>

17 應付帳款及其他應付款

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核 (重列)
	應付帳款	205,527
應付關聯方款項(附註19)	227	185
應付票據	17,000	—
應計薪金及福利	3,699	1,561
應付利息	6,785	5,453
應付股利	2,859	—
其他應繳稅項	18,362	7,143
其他應付款	490,727	378,387
	<u>745,186</u>	<u>508,310</u>
減：長期其他應付款	(130,717)	(158,749)
流動部份	<u>614,469</u>	<u>349,561</u>

應付帳款(包括貿易性質的應付關聯方款項)的賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
	三十天以下	32,322
三十一天至九十天	81,727	36,688
九十天至一年	61,832	42,169
一年至兩年	21,571	6,203
兩年至三年	6,854	1,914
三年以上	1,221	2,045
	<u>205,527</u>	<u>115,581</u>

本集團的供應商一般給予10至90天的信用期限。

18 或有負債

於二零一五年六月三十日，本集團沒有重大或有負債。

19 關聯方交易

關聯方是指有能力控制另一方或對另一方財政及運營決策施加重大影響之組織。受共同控制的組織同樣被認為是關聯方。

本集團由於英屬維京群島註冊成立的天倫集團有限公司控制，該公司由金輝發展有限公司全資擁有，並最終由張瀛岑先生、其妻子及長子(合稱「控股股東」)共同控制。

以下是於截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，本集團與關聯方在日常業務進行的主要關聯方交易概要，以及於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日的相應關聯方結餘。

(a) 關聯方名稱與本公司關係

關聯方名稱	關係
河南省天倫房地產有限公司 (「河南天倫房地產」)	控股股東控制之公司
河南省天倫燃氣工程投資有限公司 (「河南天倫工程投資」)	控股股東控制之公司

(b) 重大關聯方交易

本期無重大關聯方交易

(c) 與關聯方之結餘

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
應收賬款及其他應收款		
應收下列關聯方之其他應收款		
河南天倫燃氣工程投資有限公司	<u>13,763</u>	<u>14,317</u>
應付賬款及其他應付款		
應付下列關聯方之其他應付款		
河南天倫燃氣工程投資有限公司	<u>227</u>	<u>185</u>

19 關聯方交易 (續)

(d) 主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 未經審核	二零一四年 人民幣千元 未經審核
基本薪金及津貼	4,490	3,249
酌情獎金	687	351
退休福利供款	741	324
	<u>5,918</u>	<u>3,924</u>

20 報告期末日後事項

- (i) 於二零一五年七月七日，河南天倫燃氣集團有限公司(「河南天倫」)與向致軍先生及湖南中油致遠燃氣有限公司訂立股權轉讓協議，據此，河南天倫有條件同意收購鳳凰縣中油致遠燃氣有限公司的100%股權，從而獲得湖南省鳳凰縣管道燃氣特許經營權及車用氣獨家經營權。
- (ii) 於二零一五年七月二十八日，河南天倫燃氣集團有限公司(「河南天倫」)與內蒙古聖泰能源投資集團有限公司訂立股權轉讓協議，據此，河南天倫有條件同意收購乾安縣日新燃氣有限公司的90%股權，從而獲得吉林省松原市乾安縣城市燃氣項目。

業績

本報告期內，本集團的收入及利潤均持續增長。收入及毛利分別約為人民幣990,840,000元及人民幣273,036,000元，與去年同期約人民幣574,759,000元及約人民幣202,185,000元相比分別上漲約72.39%及約35.04%。本公司所有者應佔利潤約為人民幣136,917,000元，較去年同期約人民幣103,244,000元增長約32.61%。

業務回顧

燃氣管道接駁

本報告期內，本集團的燃氣管道接駁收入達到約人民幣272,160,000元，與去年同期比較增幅約為19.64%，佔整體收入比重約為27.47%。本報告期內，本集團新增接駁(i)住宅用戶約67,918戶；(ii)工商業用戶406戶，截至二零一五年六月三十日止，本集團累計住宅用戶約858,015戶、工商業用戶約4,526戶，分別較去年同期增長了約17.75%及22.26%。

近幾年來隨著三四線政府大力推進安居工程建設及棚戶區改造，國家城鎮化得到快速發展。借助此利好環境，本集團全力發展居民用戶及規模以上的工商業用戶，以促進集團燃氣管道接駁量的持續增長。同時，持續增長的用戶量也為集團後續銷氣量及銷氣收入的增長提供了有力保證。

燃氣輸送及銷售

本報告期內，燃氣輸送及銷售收入約為人民幣706,700,000元，較去年同期增長約111.17%，佔本集團整體收入比重約為71.32%。本報告期內，本集團共銷售約247,881,000立方米燃氣(二零一四年六月三十日：約116,756,000立方米)，較去年同期增加約112.31%。此外，公司還向大唐蘇州熱電有限責任公司及江蘇華電吳江熱電有限公司提供天然氣代輸業務，輸配量約197,266,000立方米。

本集團配合國家大力發展工商業天然氣政策，重點發展用氣量大、毛利較高的工商業用戶，於二零一五年六月三十日，本集團銷售予工商業用戶的銷氣收入佔總銷氣收入的比重已經由去年同期的約35.97%提高到約50.17%，工商業用戶銷氣收入大幅增長約194.52%。

報告期內，本集團已有大型工業用戶用氣量保持持續增長，同時，本集團與經營區域內的鄭州煤機格林材料科技有限公司，賽德食品有限公司，及東明宏昌化工有限公司等幾家大型工業用戶簽署了供氣協議，計劃將於今年第四季度開始供氣。此外，本集團通過收購北京慧基泰展投資有限公司全部股權(如下文所討論)，獲得了位於江蘇省吳江市和河南省平頂山市兩條長輸管線及吳江南玻璃有限公司，大唐蘇州熱電有限責任公司，江蘇華電吳江熱電有限公司及舞陽鋼鐵有限責任公司等幾家大型工業用戶。其中，吳江南玻璃有限公司年協議供氣量約為1.5億方，舞陽鋼鐵有限責任公司年協議供氣量約為1.35億方。

二零一五年本集團工業用戶銷氣量的持續大幅增加及加上新併購項目(如下文所討論)。帶來的長輸管線銷氣業務，本集團預計未來在燃氣銷售方面將繼續實現較快增長。

毛利率及淨利潤率

本報告期內，本集團實現毛利約人民幣273,036,000元，較去年同期增長約35.04%。本集團的整體毛利率及淨利潤率分別為約27.56%及約15.35%，與去年同期相比，毛利率減少了約7.62個百分點，主要是由於大幅增長的銷氣業務毛利較接駁業務毛利低。

新項目拓展

本報告期內，本集團取得了陝西省咸陽乾縣及禮泉縣兩個城市燃氣項目，及通過收購北京慧基泰展有限公司全部股權(如下文所討論)，從而取得福建省三明市一個城市燃氣項目和位於江蘇省吳江市及河南省平頂山市的兩條長輸管線，以及平頂山燃氣有限責任公司19%的股權，累計城市燃氣項目達到四十七個。截至本公佈日期，本集團又新增取得了湖南省湘西土家族苗族自治州鳳凰縣及吉林省松原市乾安縣兩個城市燃氣項目(如下文所討論)。

獲得陝西省咸陽乾縣及禮泉縣兩個城市燃氣項目

於二零一五年一月九日，河南天倫燃氣集團有限公司(「河南天倫」)與文素剛先生及張宏忠先生訂立股權轉讓協議，據此，河南天倫有條件同意收購乾縣宏遠天然氣有限公司及禮泉縣宏遠天然氣有限公司的全部股權，從而獲得陝西省咸陽乾縣及禮泉縣兩個城市燃氣項目，總代價為人民幣286,000,000元。進一步資料請參閱本公司日期為二零一五年一月九日之公佈。

乾縣及禮泉縣所用氣源由陝西省天然氣公司供應，可為當地天然氣市場未來發展提供充足及穩定的氣源保障。乾縣地處「關中—天水經濟區」和西安咸陽半小時經濟圈的核心地帶，當地房地產項目發展趨勢良好，未來民用氣發展前景廣闊。同時，乾縣列陝西省十八個文物大縣之首，旅遊業發展活躍，當地酒店採暖多採用燃煤鍋爐或燃氣鍋爐，未來燃煤鍋爐改造及商業用氣潛力較大；交通區位優勢明顯，車用氣市場前景廣闊。禮泉縣食品加工業蓬勃發展，目前已有形成(i)果品加工；(ii)糕點食品；(iii)包裝材料；(iv)機械加工；和(v)醫藥化工五大特色工業體系的禮泉縣食品工業園區。同時，陝西省禮泉縣與陝西省環保廳共建的全省唯一現代化大型環保項目產業園—禮泉縣西張堡環保產業園，目前已有等離子系統轉換項目、生物鉀肥項目、固體廢棄物處理中心項目建成運營。廢舊電池電瓶回收利用項目、廢舊礦物油再生利用示範項目、微量重金屬吸附新材料生產項目正在建設中，未來工業用氣潛力巨大。

收購北京慧基泰展投資有限公司全部股權

於二零一五年三月二十七日，河南天倫與天津乾盛投資合夥企業(有限合夥)及天津泰展資產管理中心(有限合夥)訂立股權轉讓協議，據此，河南天倫有條件同意以總代價人民幣860,000,000元收購北京慧基泰展投資有限公司(「北京慧基」)的全部股權，從而獲得福建省三明市一個城市燃氣項目和位於江蘇省吳江市及河南省平頂山市的兩條長輸管線，以及平頂山燃氣有限責任公司19%的股權與部分債權，進一步詳情請參閱本公司日期為二零一五年八月二十四日的通函。

北京慧基已建成投運多條天然氣高中壓管線，獲取天然氣銷售指標9.8億方／年，天然氣管輸規模近40億方／年。同時，該公司已形成天然氣中游的長輸管線建設及運營、城市燃氣及大工業級工業園區天然氣直供的業務格局，業務已輻射中國河南省、江蘇省及福建省。此收購事項將有力的補足本集團現有的業務範圍及客戶類型，北京慧基處於行業中上游的優勢位置及積累的資源和經驗，將為本集團帶來戰略優勢和競爭力，並為本集團帶來巨大經濟效益。

加氣站投資

截至二零一五年六月三十日止，本集團已累計擁有38座已投入運營的加氣站，正在動工建設的籌建加氣站超過12座。本集團大力發展交通燃氣，通過與運輸企業及報業集團聯盟合作，計劃延高速公路開展加氣站建設，以期快速實現全國業務佈局。

LNG加工廠投資

由於國內LNG市場狀態低於預期，本集團對目前的LNG項目投資進行了新的調整和安排。本集團位於吉林省長嶺縣的氣源基地項目原定產能為每年1億方LNG，現在將生產方案調整為CNG和LNG每日產能分別為15萬方。其中，CNG一期目前廠房土建已完成，計劃在今年十月份進行設備調試及運營；LNG今年年底完成土建工程及設備進場，預計二零一六年第二季度末開始調試。本集團位於重慶市開縣工業園區，年產4億方的LNG加工廠由之前的液化加工擴展為與其相關的產學研綜合基地，一期產量為每年2億方，預計二零一六年底進行設備調試。本集團與洛陽裕拓焦化有限責任公司合作的年產6千萬方的焦爐煤氣制LNG氣源基地項目暫時延緩進一步發展。

長輸管線

本集團在吉林省大安市、河南省平頂山市、江蘇省吳江市擁有3條已投入運營的長輸管線，年輸氣能力總計達60億方。長輸管線將降低本集團目前已運營的城市燃氣項目購氣成本及為其沿線的項目拓展提供有利支持。未來公司將充分利用長輸管線的氣源優勢，大力拓展三項傳統業務。

IFC 成為公司第二大股東

於二零一五年二月十一日，國際金融公司（「IFC」）與 IFC Global Infrastructure Fund, LP（「IFC Fund」）與本公司訂立認購協議及政策協議。本公司於二零一五年五月十五日完成認購事項，IFC 及 IFC Fund 分別認購 90,844,804 股股份，正式成為本公司第二大股東。請參閱本公司日期為二零一五年四月二十一日的通函以及本公司日期分別為二零一五年二月十一日、二零一五年四月二十一日及二零一三年五月十五日的公佈。

於二零一五年三月二十七日，董事會獲悉(i)張瀛岑先生、孫燕熙女士及張道遠先生(作為贊助人)（「贊助人」）；(ii)捷嘉發展有限公司、金輝發展有限公司及天倫集團有限公司(前稱瑞峰集團有限公司)（作為由一名或多名贊助人直接及／或間接擁有的特殊目的公司）（該等特殊目的公司與贊助人統稱「授予人」）；及(iii)IFC 及 IFC Fund 訂立一份贊助人協議（「贊助人協議」），據此，授予人(其中包括)授予 IFC 及 IFC Fund 認沽期權(定義見贊助人協議)，並同意不時就授予人直接及間接擁有的本公司股份作出若干安排。進一步詳情請參閱本公司日期為二零一五年三月二十七日的公佈。

IFC 為世界銀行集團成員之一，是全球性投資機構和諮詢機構。作為世界銀行旗下的優秀投資平台，IFC 在全球具有良好的聲譽及擁有環境、社會、企業管治等方面的一流人才與實踐經驗。公司將抓住此次契機，吸取 IFC 的國際化經驗，並結合公司實際情況，進一步提高公司的企業管治等方面能力。上述認購協議的達成，將對公司未來在整體發展，以及在國際金融市場整體品牌聲譽帶來巨大利好。

人力資源

截至二零一五年六月三十日，本集團僱員總數為 2,117 人。本集團員工的薪酬按照其個人之工作表現、工作經驗及現行市場水平進行釐定。

本集團出台了一系列政策和規範，保證更加良性有序運作並充分授權各級管理人員以調動其積極性，提升組織決策和執行效率。同時將各類資源投入到各大區及子公司，大力支持其發展。通過企業文化宣貫、知識競賽、培訓參觀、外派交流、制度導入等方式凝聚力量、統一共識，促進新老公司融合，激發新老員工活力和創造力。此外，本集團樹立榜樣企業和個人，引導各子公司和員工向榜樣學習的良性競爭氛圍。在人才選用及培養方面，本集團借鑒行業內外最佳實踐，形成了科學、有效、系統的人力資源體系，保證高效運作。

信息化管理

為進一步提高標準化、精細化管理水平，增強核心競爭力，本集團於二零一五年上半年成立信息管理中心，統籌規劃，開發及搭建集團信息化集中管控平台。上半年，本集團完成 NC 財務集中核算系統及供應鏈系統的實施。完成城市居民及工商業戶收費系統的整合，實現多種第三方支付收費模式，如銀行代收，支付寶，微信。同時，啟動人力資源管控系統，實現全集團人力資源組織架構、薪酬及考勤系統化管理；啟動實施視頻監控，實現許昌梨園加氣站及吉林敦化加氣站遠程視頻監控模式試點。信息化團隊的建設將為本集團從前期收集寶貴數據信息，逐步進行大數據構造及挖掘，積極開發本集團用戶的深層次價值，為本集團建立信息化管理打造堅實的基礎。

財務回顧

流動資金和財務資源

本集團一直採取審慎的財務資源管理政策，維持適當水平之現金及現金等價物和充裕的信貸額度，以應付日常營運及業務發展需要，以及將借貸控制在健康水平。於二零一五年六月三十日，本集團現金及現金等價物約人民幣770,793,000元，其中97.69%以人民幣計值，其餘0.34%以港幣計值，1.97%以美元計值。於二零一五年六月三十日，本集團以總負債相當於總資產之百分比計算之資產負債率約為58.29%。

借貸結構

於二零一五年六月三十日，本集團借款總額約為人民幣2,377,903,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣1,383,012,000元)，其中人民幣借款約為人民幣1,557,585,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣711,722,000元)，美元借款約為人民幣820,318,000元(二零一四年十二月三十一日：美元借款約為人民幣671,290,000元)。借款中約55.99%(二零一四年十二月三十一日：47.75%)列作流動負債，須於一年內償還的長期貸款約為人民幣510,872,000元。

就整體而言，本集團的所有業務均在中國，除上述約為人民幣820,318,000元的美元借款之外，絕大部分收入與支出均以人民幣為主，所以並無重大外匯波動風險。本集團會對市場的利率和匯率進行嚴密監控，在有需要時採取適當的措施。

或有負債

於二零一五年六月三十日，本集團沒有重大或有負債(2014年12月31日：無)。

獎項

本公司繼二零一二年及二零一四榮登《福布斯》中文版「中國最具潛力企業榜」後，作為唯一一家天然氣行業上市公司，於二零一五年四月第三次榮登該榜單，充分表明對公司不斷增長潛力的認可。

展望

上半年，中國整體經濟發展平穩、實體經濟下行的壓力依舊、深化經濟改革的趨勢明顯，為了保證宏觀經濟的穩定，國家出台了多項政策措施刺激經濟增長，為燃氣行業帶來深化改革、價格調整、穩定地產等經濟環境利好因素。上半年，本集團整體業績持續增長，業務版圖不斷擴大，集團化管控高效成熟。同時，本集團通過項目收購，新增取得兩條已運營的長輸管線，標誌著本集團正式進入上游長輸管線業務領域。此外，本公司與世界銀行集團成員國際金融公司(IFC)及IFC全球基礎設施基金(IFC GIF)完成股權融資交易，IFC正式入股本公司，成為本集團上市公司第二大股東。

下半年，本集團將抓住國內天然氣政策及經濟環境利好機遇，堅持以「城市燃氣為基礎，氣源基地為後盾，大力發展交通燃氣，擇機發展長輸管線」為發展策略的同時，把自有投資項目—交通燃氣、長輸管線、氣化鄉鎮作為下半年自有投資項目的著力點，不斷提升自身管理水平及完善客戶服務質量，以期以更優異的業績回報各位股東。

期後事項

獲得湖南省湘西土家族苗族自治州鳳凰縣城市燃氣項目

於二零一五年七月七日，河南天倫與向致軍先生及湖南中油致遠燃氣有限公司訂立股權轉讓協議，據此，河南天倫有條件同意收購鳳凰縣中油致遠燃氣有限公司的100%股權，從而獲得湖南省鳳凰縣管道燃氣特許經營權及車用氣獨家經營權。

鳳凰縣目前為空白的天然氣市場，當地天然氣市場發展前景廣闊。同時，鳳凰縣是國家4A級景區並於2006年列入「中國世界文化遺產預備名錄」，當地餐飲、酒店及賓館業發達，商業用氣市場發展潛力較大。湖南省鳳凰縣項目的獲得將會進一步加強與本集團在湖南省及周邊現有城市燃氣項目的協同效應，進一步擴張經營規模並帶動經濟效益。

獲得吉林省松原市乾安縣城市燃氣項目

於二零一五年七月二十八日，河南天倫與內蒙古聖泰能源投資集團有限公司訂立股權轉讓協議，據此，河南天倫有條件同意收購乾安縣日新燃氣有限公司的90%股權，從而獲得吉林省松原市乾安縣城市燃氣項目。

乾安縣位於吉林省西北部，與本集團位於長嶺縣、通榆縣及大安市的燃氣項目形成協同效應。同時，長白、通讓鐵路穿境而過，大廣、五右兩條高速縱橫交錯，一二級公路四通八達，形成了完整的交通客運網絡，交通優勢明顯。乾安縣管道氣源由吉林油田乾新中間站供應，為未來發展當地各類用戶提供穩定的氣源保障。乾安縣城市燃氣項目的獲得可降低本集團在東北地區已運營項目的購氣成本，帶動周邊項目發展，和周邊項目連點成片，形成區域性範圍壟斷。

購回、出售或贖回本公司的上市證券

本報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何股份。

中期股息

董事會不建議派付本報告期內之中期股息（二零一四年六月三十日：無）。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事的證券交易的守則。經向所有董事作出特定查詢後，所有董事均已確認，彼等本報告期內嚴格遵守標準守則的相關規定。

企業管治守則

本公司於本報告期內已採納及遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則的守則條文。

審核委員會

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)由三名獨立非執行董事組成，分別為李留慶先生(委員會主席)、張家銘先生及趙軍女士。審核委員會已與管理層舉行會議檢討本集團所採用的會計原則及慣例，以及討論了審計、內部監控及財務報告事宜。審核委員會已審閱及討論本集團本報告期內之業績及財務報表。

中期報告

本公司本報告期內的中期報告將適時於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.tianlungas.com)刊載。有關印刷本將於適當時候寄發予本公司股東。

承董事會命
中國天倫燃氣控股有限公司
主席
張瀛岑

中國鄭州，二零一五年八月三十一日

於本公佈日期，執行董事為張瀛岑先生(主席)、冼振源先生、馮毅先生、孫恒先生及李濤女士；以及獨立非執行董事為曹志斌先生、李留慶先生、張家銘先生及趙軍女士。